From:	Udi Knaani <Udi@fwmk-law.co.il>
To:	ehbarak <ehbarak1@gmail.com>
CC:	
Date:	Sun, 1/17/2016 12:55:18 PM
Subject:	RE: Reporty

נכון,
לפי החישוב שלי הדילול של 25% יוריד אותך לקצת מעל 40%.
אודי

From: ehbarak [mailto:ehbarak1@gmail.com]
Sent: Sunday, January 17, 2016 10:19 AM
To: Udi Knaani
Subject: Re: Reporty

הי אודי
תודה. אני מבין. כלאמר אם יגייסו 7מ לפי 21 לפני הכסף. אז אני מדולל ב25% ויישאר אחרי מימוש כל האופציות משהו כמו 39%. נכון?
אב

Sent from my iPhone

On 17 Jan 2016, at 02:56, Udi Knaani <Udi@fwmk-law.co.il> wrote:

> אהוד,
> אתה לא טועה שזה 10% אחרי הכסף אבל הם מדללים את ה-25% ל-22.5%, ולכן ביחד זה 32.5%.
> כמו כן, כמו שכתבתי, אתה צודק גם שבמקרה של גיוס של 10 מיליון לפי 40 לפני הכסף (ולטעמי זו הנחה מאוד מאוד שאפתנית ולא ממש מציאותית), האחוז שיהיה לך הוא 80% ממה שאמור להיות לך בלי גיוסים אחרים ולכו זה קצת מעל 43%.
> בברכה,
> אודי
>
> ---
>
> **From:** ehbarak [mailto:ehbarak1@gmail.com]
> **Sent:** Sunday, January 17, 2016 9:39 AM
> **To:** Udi Knaani
> **Subject:** Re: Reporty
>
> אודי
> תודה. חשבתי שאני מחשב נכון כי אם במיליון הראשון של האופציות,זה 9מ לפני ו10 מ אחרי, אז זה 10% נוספים מהערך אחרי הכסף. האם אני טועה?
> בכל מקרה, לאיזה אחוז אני מגיע לפי החישוב שלך בהנחה שאני מממש את כל האופציות ובדרך גייסו 10מ לפי 40 מ לפני הכסף?
> תודה
> אב
>
> Sent from my iPhone
>
> On 17 Jan 2016, at 01:46, Udi Knaani <Udi@fwmk-law.co.il> wrote:
>
> > אהוד שלום,
> > אתה כמעט מדייק.
> > המניות שמוקצות לך בכל גיוס כסף מדללות גם את האחזקה שלך. מכאן לדוגמא במימוש האופציה הראשונה אתה תקבל 10% אבל הם מדללים

גם את ה-25% שיש לך לפני כך שביחד יהיו לך 32.5%.
לגבי הדילולים אתה אכן מפרש נכון והם לא פוגעים באופציות שלך.
הדוגמא שנתת עם גיוס של 10 מיליון דולר לפי 40 לפני הכסף היא נכונה מספרית.
זה יהיה מצויין אם זה יהיה המצב.
יש לך זכות גם להשתתף בגיוס באותם תנאים אבל אני לא אמליץ לך להשקיע כסף בחברה הזאת בשווי כזה.
בברכה,
אודי

נשלח מה-iPhone שלי

ב-17 בינו׳ 2016, בשעה 8:40, ehbarak <ehbarak1@gmail.com> כתב/ה:

> אודי
> האם אני מבין נכון שאחרי מימוש האופציה הראשונה יש לי עוד 10% כלומר סהכ 35% .
> ואחרי ה 2.5מ הנוספים (לפי 10.5 לפני הכסף) יש לי עוד כמעט 20% נוספים. כלומר סהכ 54.5%.
> מה פרוש המשפט: במידה ולא יהיו גיוסים נוספים?
> האם נכון כי אם יהיה עכשיו (בעוד כמה חדשים) סיבוב נוסף של 10 מ לפי 40מ לפני הכסף- זה לא יפגע בזכותי לממש, בעתיד(נגיד בעוד שנתיים) את האופציות שלי לפי המחירים המקוריים (150%, 175% בהתאמה על המחיר המקורי).
> ונניח שהסיבוב הקרוב הוא האחרון - אז אני נשאר עם 80% מ 54.5% שזה בערך43.4%.
> האם אני מפרש נכון את הנתונים?
> שבת שלום
> אב
>
> Sent from my iPhone
>
> On 16 Jan 2016, at 15:05, Udi Knaani <Udi@fwmk-law.co.il> wrote:
>
> > אהוד שלום,
> > ההשקעה של המיליון וחצי דולר הראשונים נעשית לפי שווי חברה של 4.5 מיליון דולר לפני הכסף ובהתאם מקנה 25% בחברה.
> > כתב האופציה הראשון הוא למיליון דולר לפי 150% המחיר למניה בהשקעה הראשונה. בהתאם, מאחר והמחיר אחרי ההשקעה הראשונה משקף שווי חברה של 6 מיליון דולר, הרי שבהנחה ולא יהיו גיוסים נוספים השווי המשתקף במימוש

האופציה הראשונה יהיה 9 מיליון דולר
לפני הכסף ו-10 מיליון אחרי המימוש.
האופציה השניה היא ב-175% של המחיר
למניה של ההשקעה הראשונה וניתן
להשקיע במסגרתה 2.5 מיליון דולר.
שתי האופציות הן לתקופה של 48
חודשים מההשקעה הראשונה.
אני מקווה שזה עונה על שאלתך.
שבוע טוב,
אודי

נשלח מה-iPhone שלי

ב-16 בינו׳ 2016, בשעה 1:02,
ehbarak <ehbarak1@gmail.com>
כתב/ה:

> אודי שלום
> שבת שלום ותודה. האם
> אתה זוכר בכמה קופץ
> השווי בשתי האופציות
> הנוספות. (איזה וולואציה
> משתקפת בכל אחת מהם?)
> תודה
> אב
>
> Sent from my iPhone
>
> On 15 Jan 2016, at
> 07:49, Udi Knaani
> <Udi@fwmk-
> law.co.il> wrote:
>
> > אהוד
> > שלום,
> > במענה
> > לשאלתך,
> > בעיסקת
> > ההשקעה
> > יש שלושה
> > רכיבים
> > עיקריים:
> > 1. השקעה
> > של מיליון
> > וחצי דולר
> > (המיליון
> > שכבר
> > הושקע

והחצי
הנוסף
שכפוף
לאבן דרך
ואותו אתה
מתכנן
להשקיע
בזמן
הקרוב).
2. כתב
אופציה
להשקעה
של מיליון
דולר
במחיר
מניה גבוה
יותר.
3. כתב
אופציה
נוסף וארוך
יותר,
במחיר
למניה גבוה
יותר,
המאפשר
השקעה של
שניים וחצי
מיליון דולר
נוספים.

מימוש כל
כתבי
האופציה
ובלא
להתחשב
בדילול
כתוצאה
מהשקעה
אחרת יביא
לאחזקה
של מעל
ל-50%
בחברה.

שבת
שלום,

אודי

נשלח
מה-iPhone
שלי

Click here to report this message as SPAM
-- Powered by ATERA Networks --